



**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS PADA SAHAM LQ-45 DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017)**

Oleh :
MARFI SOFIANTIRA
(2014-11-351)

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2018**



**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS PADA SAHAM LQ-45 DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Oleh :
MARFI SOFIANTIRA
(2014-11-351)

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2018

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL
INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS PADA SAHAM LQ-45 DI BURSA
EFEK INDONESIA)**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Tanggal

Pembimbing I



Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
NIDN. 0616077304

Pembimbing II



Dian Wismar'ain, SE., MM
NIDN. 0612127702

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Agung Subono, SE., M.Si
NIDN. 0520017602

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL
INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS PADA SAHAM LQ-45 DI BURSA
EFEK INDONESIA)**


**Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus**

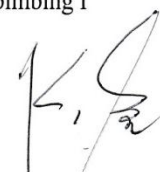
Kudus

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


Agung Subono, SE., M.Si
NIDN. 0520017602




Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
NIDN. 0616077304


Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

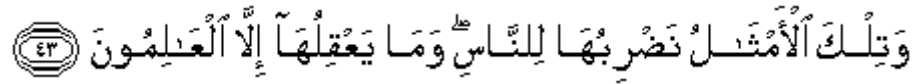
Pembimbing II

Universitas Muria Kudus



Dr. H. Mochammad Edris, Drs., MM
NIDN. 0618066201


Dian Wismar'ein, SE., MM
NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN



Artinya : “Dan perumpamaan-perumpamaan ini kami buat untuk manusia; dan tiada yang memahaminya kecuali orang-orang yang berilmu (Qs. Al-ankabut:43).”



KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq serta hidayah-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis skripsi dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS PADA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA)**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terealisasi, maka untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs., MM, selaku Dekan Universitas Muria Kudus.
2. Agung Subono, SE., M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah mempersetujui dalam pembahasan dan penyusunan skripsi ini.
3. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dian Wismar'ain, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Para Dosen dan Staf pengajar di lingkungan Universitas Muria Kudus yang telah membekali berbagai pengetahuan, sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
6. Ayah dan Ibu yang telah senantiasa mendo'akan dan mendukungu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.
7. Sahabat-sahabatku yang senantiasa memotivasi dan mendo'akan terutama Galuh, Yuliana, Nanik, Mila, Wahyu dan Mifta.
8. Teman-temanku program studi manajemen yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, dan semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga amal baik beliau di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu mendapatkan balasan pahala dari Allah SWT.

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih belum sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan untuk para pembaca.

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS PADA SAHAM LQ-45 DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017)**

MARFI SOFIANTIRA

NIM. 2014-11-351

Pembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM.
2. Dian Wismar'ain, SE., MM.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal studi kasus saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia, sehingga dapat membantu investor dalam menentukan saham mana yang layak untuk berinvestasi.

Penelitian ini termasuk ke dalam penelitian kuantitatif, karena menggunakan jenis data sekunder yang berupa harga saham harian, kemudian dihitung setelah itu di analisis. Pada penelitian ini menggunakan perhitungan Model Indeks Tunggal dengan data yang diperlukan berupa harga saham harian.

Pada penelitian ini terdapat beberapa kombinasi portofolio yang digunakan untuk memudahkan investor dalam menginvestasikan uang mereka ke dalam saham, nilai ERB_i tertinggi dimiliki oleh saham GGRM yaitu sebesar Rp.8.108,212, tetapi tidak dengan proporsi dana nya, proporsi dana tertinggi dimiliki oleh saham KLBF yaitu 82,498 %.

Kata Kunci : Model Indeks Tunggal, Portofolio, Investasi dan Saham.

**ANALYSIS PORTFOLIO OPTIMAL USING SINGLE INDEX MODEL
(CASE STUDY ON SHARES LQ-45 IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2013-2017)**

MARFI SOFIANTIRA

NIM. 2014-11-351

Advisor : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM.
2. Dian Wismar'ain, SE., MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
STUDY PROGRAM MANAGEMENT FACULTY OF ECONOMIC AND
BUSINESS**

ABSTRACTION

The Purpose of this study is to analyze the optimal portfolio by using a single index model of LQ-45 stock case study in Indonesia Stock Exchange, so it can help the investor in determining which shares are worth to invest.

This research is included in quantitative research, because it uses secondary data types in the form of daily stock price, then calculated after that in the analysis. In this study using Single Index Model calculation with the required data in the form of daily stock price.

In this research there are some combination of portfolio that is used to facilitate investor in invest their money into share, ERB_i highest value owned by shares of GGRM that is equal to Rp. 8.108,212, but not with the proportion of funds, the highest proportion of funds owned by KLBF shares is 82,498%

Keywords : Single Index Model, Portfolio, Investments and Stocks

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN SEBELUM SIDANG.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SESUDAH SIDANG.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	viii
ABSTRACTION	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
 BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	9
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	10
1.5.1 Kegunaan Praktis	10
1.5.2 Kegunaan Teoritis	11
1.5.2.1 Bagi Akademis	11

1.5.2.2 Bagi Pembaca	11
----------------------------	----

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Pasar Modal	12
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	12
2.1.2 Jenis-jenis Pasar Modal	14
2.1.2.1 Pasar Pertama (Perdana)	14
2.1.2.2 Pasar Kedua (Sekunder)	14
2.1.2.3 Pasar Ketiga	14
2.1.2.4 Pasar Keempat	15
2.1.3 Fungsi dan Peranan Pasar Modal	15
2.2 Saham	16
2.2.1 Pengertian Saham	16
2.2.2 Jenis-jenis Saham	17
2.3 Konsep Return dan Risiko	18
2.3.1 Pengertian Konsep Return dan Risiko	18
2.3.2 Pengertian Return	18
2.3.3 Pengertian Risiko	20
2.4 Konsep Portofolio Optimal	22
2.4.1 Pengertian Portofolio	22
2.4.2 Pengertian Portofolio Efisien	23
2.4.3 Pengertian Portofolio Optimal	24
2.4.4 Pembentukan Portofolio Optimal	26
2.5 Model Indeks Tunggal	33

2.5.1 Konsep Model Indeks Tunggal	33
2.5.2 Portofolio Optimal Berdasarkan Model Indeks Tunggal	36
2.6 Indeks LQ-45	38
2.6.1 Pengertian Indeks LQ-45	38
2.7 Penelitian Terdahulu	41
2.8 Kerangka Pemikiran Teoritis	45
BAB III : METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	46
3.2 Variabel Penelitian	46
3.2.1 Jenis Variabel	46
3.2.2 Definisi Operasional Variabel	47
3.3 Jenis dan Sumber Data	49
3.4 Populasi dan Sampel	49
3.4.1 Populasi	49
3.4.2 Sampel	53
3.5 Pengumpulan Data	55
3.6 Pengolahan Data	56
3.6.1 Editing	56
3.6.2 Tabulating	56
3.7 Analisis Data	56
3.7.1 Analisis Diskriptif	56
3.7.2 Analisis Kuantitatif	57

3.7.2.1 Menghitung <i>Return</i> Saham i dan <i>Expected</i>	
<i>Return</i> Saham i	57
3.7.2.2 Menghitung <i>Return Market</i> dan <i>Expected</i>	
<i>Return Market</i>	58
3.7.2.3 Menghitung Varian dan Standar Deviasi	
<i>Return</i> Saham i	59
3.7.2.4 Menghitung Varian dan Standar Deviasi	
<i>Return Market</i>	60
3.7.2.5 Menghitung Beta Saham i	60
3.7.2.6 Menghitung <i>Alpha</i> Saham i	60
3.7.2.7 Menghitung <i>Variance Residual</i> atau Risiko	
Tidak Sistematis	61
3.7.2.8 Menghitung Excess Return to Beta (ERB_i)	61
3.7.2.9 Melakukan Pemeringkatan Saham	62
3.7.2.10 Menghitung Nilai <i>Cut Off Rate</i> (C_i)	62
3.7.2.11 Menghitung Proporsi Dana (w_i)	62
 BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	64
4.2 Analisis Data	66
4.2.1 Menghitung <i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , dan	
Standar Deviasi pada Masing-masing Saham	66
4.2.2 Menghitung <i>Beta</i> (β_i), <i>Alpha</i> (α), dan <i>Variance Error</i> (σ_{ei}^2)	

pada Masing-masing Saham	67
4.2.3 Menghitung Nilai <i>Excess Return to Beta</i> (ERB_i)	
dan <i>Cut Off Rate</i> (C_i) pada Masing-masing Saham	69
4.2.4 Menentukan <i>Cut Off Point</i> (C^*)	70
4.2.5 Menentukan Saham Kandidat Portofolio	70
4.2.6 Menentukan Portofolio Optimal dan Proporsi Dana	
pada Masing-masing Saham Pembentuk Portofolio ...	72
4.2.7 Menghitung <i>Alpha</i> (α), <i>Return Ekspektasi</i> dan Risiko	
Portofolio pada Masing-masing Kombinasi Saham	77
4.3 Pembahasan	78

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	84
5.2 Saran	85

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Populasi Nama Saham LQ-45 Periode 2013-2017	50
3.2 Sampel Nama Saham LQ-45 Periode 2013-2017	53
4.1 Daftar Perusahaan yang Masuk Ke dalam Sampel	64
4.2 <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi	66
4.3 <i>Beta Saham, Alpha, dan Variance Error</i>	68
4.4 <i>Excess Return to Beta</i> (ERBi) dan <i>Cut Off Rate</i> (Ci)	69
4.5 Saham Kandidat $ERB_i \geq C^*$	71
4.6 Saham Kandidat $ERB_i \leq C_i$	71
4.7 Kombinasi Saham 1	73
4.8 Kombinasi Saham 2	74
4.9 Kombinasi Saham 3	75
4.10 <i>Return Ekspektasi</i> dan Risiko Portofolio Per Kombinasi	77
4.3.1 Daftar Nama Saham $ERB_i \geq C^*$	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
1	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	25
4.1	Kombinasi 7 Saham Pembentuk Portofolio Optimal	74
4.2	Kombinasi 6 Saham Pembentuk Portofolio Optimal	75
4.3	Kombinasi 2 Saham Pembentuk Portofolio Optimal	76

